

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



瑞豐動力集團有限公司
Ruifeng Power Group Company Limited
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：2025)

截至2018年12月31日止年度
之年度業績公告

財務摘要

| | 截至 12 月 31 日止年度 | | |
|----------------|-----------------|---------|--------|
| | 2018 | 2017 | 變幅 |
| 收入(人民幣千元) | 610,734 | 700,365 | -12.8% |
| 毛利(人民幣千元) | 190,051 | 217,400 | -12.6% |
| 毛利率 | 31.1% | 31.0% | 0.1% |
| 年內利潤(人民幣千元) | 102,349 | 94,798 | 8.0% |
| 純利率 | 16.8% | 13.5% | 3.3% |
| 每股基本及攤薄盈利(人民幣) | 0.13 | 0.16 | |

年度業績

瑞豐動力集團有限公司(「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至 2018 年 12 月 31 日止年度經審計的綜合財務業績，以及截至 2017 年 12 月 31 日止年度的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表
截至 2018 年 12 月 31 日止年度

| | 附註 | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 (附註) |
|--------------------------|------|------------------|-----------------------|
| 收入 | 4 | 610,734 | 700,365 |
| 銷售成本 | | (420,683) | (482,965) |
| 毛利 | 4(b) | 190,051 | 217,400 |
| 其他收入 | 5 | 41,785 | 7,776 |
| 銷售開支 | | (21,842) | (27,432) |
| 行政開支 | | (74,460) | (75,631) |
| 經營利潤 | | 135,534 | 122,113 |
| 融資成本 | 6(a) | (10,924) | (12,290) |
| 稅前利潤 | 6 | 124,610 | 109,823 |
| 所得稅 | 7 | (22,261) | (15,025) |
| 年內本公司權益股東應佔利潤 | | 102,349 | 94,798 |
| 每股盈利 | | | |
| 基本及攤薄(人民幣) | 8 | 0.13 | 0.16 |
| 年內其他全面收益(除稅後)： | | | |
| 其後可能重新分類至損益的項目 | | | |
| 財務報表換算呈報貨幣的匯兌差額 | | 6,449 | - |
| 年內本公司權益股東應佔全面收益總額 | | 108,798 | 94,798 |

附註：於 2018 年 1 月 1 日，本集團首次適用國際財務報告準則第 9 號和第 15 號，基於選取的準則轉換過渡方法，比較數據未經重述。詳見附註 2(c)。

綜合財務狀況表
於 2018 年 12 月 31 日

| | 附註 | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 (附註) |
|------------------|-------|----------------|-----------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 643,991 | 633,288 |
| 租賃預付款項 | | 116,235 | 105,732 |
| 遞延稅項資產 | | 10,218 | 10,486 |
| | | <u>770,444</u> | <u>749,506</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 143,876 | 156,310 |
| 貿易及其他應收款項 | 9 | 311,904 | 297,660 |
| 預付所得稅 | | 12,123 | - |
| 現金及現金等價物 | | 170,036 | 5,715 |
| | | <u>637,939</u> | <u>459,685</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 10 | 227,119 | 329,606 |
| 銀行及其他貸款 | 11(a) | 209,400 | 112,000 |
| 即期稅項 | | - | 2,621 |
| 保修撥備 | | 2,093 | 2,471 |
| | | <u>438,612</u> | <u>446,698</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>199,327</u> | <u>12,987</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>969,771</u> | <u>762,493</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行及其他貸款 | 11(b) | - | 116,000 |
| 遞延收入 | | 55,301 | 61,793 |
| 保修撥備 | | 3,449 | 2,993 |
| 遞延所得稅負債 | | 4,857 | - |
| | | <u>63,607</u> | <u>180,786</u> |
| 資產淨值 | | <u>906,164</u> | <u>581,707</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 66,425 | 1 |
| 儲備 | | 839,739 | 581,706 |
| 權益總額 | | <u>906,164</u> | <u>581,707</u> |

附註：於 2018 年 1 月 1 日，本集團首次適用國際財務報告準則第 9 號和第 15 號，基於選取的準則轉換過渡方法，比較數據未經重述。詳見附註 2(c)。

1. 公司資料

本公司於 2017 年 5 月 2 日根據開曼群島法例第 22 章《公司法》(1961 年第 3 號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於 2018 年 1 月 5 日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本集團主要從事缸體及缸蓋的設計、製造及銷售業務。

2. 重大會計政策

(a) 合規聲明

此等財務報表根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用獨立國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋以及香港《公司條例》的披露規定。此等財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團所採用的重大會計政策於下文披露。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，該等準則於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採納。首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則所引致本集團的本會計期間及過往會計期間的任何會計政策變動已於此等財務報表內反映，有關資料載於附註 2(c)。

(b) 財務報表的編製基準

截至 2018 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表包括本集團的賬目。

本公司註冊成立前，本集團的主要業務以本公司的唯一營運附屬公司河北瑞豐動力缸體有限公司(「河北瑞豐」)的名義運營。根據於 2017 年 8 月 2 日籌備本公司股份於聯交所上市過程中所完成為精簡公司架構的集團重組(「重組」)，本公司成為本集團現時旗下各公司的控股公司。重組僅涉及加入本公司及其他並無實質業務且為河北瑞豐控股公司的新成立實體，而河北瑞豐的業務和經營並無變動。因此，重組採用與逆向收購所採用原則類似的原則入賬，並就會計目的將河北瑞豐視作收購方。截至 2017 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報表按作為河北瑞豐財務報表的延續編製及呈列，河北瑞豐的資產及負債按重組前的歷史賬面值確認及計量。

財務報表的編製以歷史成本為計量基準。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入與支出的匯報數額。該等估計及相關假設根據過往經驗及在該等情況下認為屬合理的其他多項因素作出，其結果構成判斷不易從其他途徑得知的資產與負債賬面值的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設按持續經營基準檢討。假如會計估計的修訂僅影響修訂作出期間，則於該期間確認；如有關修訂對當期及未來期間均有影響，則在有關修訂作出期間及未來期間確認。

管理層應用國際財務報告準則作出對財務報表有重大影響的判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註 3 討論。

(c) 會計政策變動

(i) 概覽

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂。其中，與本集團財務報表相關的準則如下：

- 國際財務報告準則第 9 號 - 金融工具
- 國際財務報告準則第 15 號 - 來自客戶合約收入

本集團並未應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋，惟國際財務報告準則第 9 號的修訂，具有負補償提前還款特徵已於採納國際財務報告準則第 9 號的同時一併採納。

(ii) 國際財務報告準則第 9 號 - 金融工具(包括國際財務報告準則第 9 號修訂 - 具有負補償提前還款特徵)

國際財務報告準則第 9 號取代國際會計準則第 39 號-金融工具：確認及計量。此準則載列金融資產、金融負債及購買或出售非金融項目的若干合約的確認及計量規定。

本集團已根據過渡規定對於 2018 年 1 月 1 日的項目追溯應用國際財務報告準則第 9 號。本集團確認首次應用此準則的累計影響，並對 2018 年 1 月 1 日期初權益進行了調整。因此，比較資料繼續根據國際會計準則第 39 號進行匯報。

下表概述於 2018 年 1 月 1 日過渡至國際財務報告準則第 9 號對保留盈利及相關稅項影響的影響。

| | 人民幣千元 |
|---------------------------|------------|
| 保留盈利 | |
| 就貿易應收款項確認額外預期信用損失 | 512 |
| 相關稅項 | (77) |
| | <hr/> |
| 於 2018 年 1 月 1 日保留盈利的減少淨額 | <u>435</u> |

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡法的進一步詳情載列如下：

a. 金融資產與金融負債的分類

國際財務報告準則第 9 號將金融資產劃分為三種基本類別：以攤銷成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產。上述金融資產的分類取代了國際會計準則第 39 號劃分的類別：持有至到期投資、貸款和應收賬款、可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。國際財務報告準則第 9 號下的金融資產分類基於管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流量特徵。根據國際財務報告準則第 9 號，嵌入屬於該準則範圍內金融資產的主體合約的衍生工具並不會與主體合約分離。相反，混合工具則會作為整體進行分類評估。

所有金融資產和金融負債的計量類別保持不變。所有於 2018 年 1 月 1 日的金融負債的賬面值並無受首次應用國際財務報告準則第 9 號所影響。

b. 信用損失

國際財務報告準則第 9 號以「預期信用損失」(「預期信用損失」)模型取代了國際會計準則第 39 號中的「已產生損失」模型。預期信用損失模型要求持續計量與金融資產相關的信用風險，因此預期信用損失的確認時點早於根據國際會計準則第 39 號確認「已產生損失」的時點。

本集團將新的預期信用損失模型應用於以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物和貿易及其他應收款項)和國際財務報告準則第 15 號中定義的合同資產。

下表就於 2017 年 12 月 31 日根據國際會計準則第 39 號釐定的期末虧損撥備及於 2018 年 1 月 1 日根據國際財務報告準則第 9 號釐定的期初虧損撥備進行對賬。

| | 人民幣千元 |
|---------------------------------------|-------------|
| 根據國際會計準則第 39 號於 2017 年 12 月 31 日的虧損撥備 | - |
| 於 2018 年 1 月 1 日就貿易應收款項確認額外信用損失： | 512 |
| | <hr/> |
| 根據國際財務報告準則第 9 號於 2018 年 1 月 1 日的虧損撥備 | 512 |
| | <hr/> <hr/> |

c. 過渡

適用國際財務報告準則第 9 號導致的會計變更已追溯調整，以下情況除外：

比較資料未經重列。採納國際財務報告準則第 9 號導致的金融資產賬面價值差額已計入 2018 年 1 月 1 日保留盈利中。相應地，2017 年呈列的資料繼續按照國際會計準則第 39 號進行匯報，因此可能與本期無可比性。

確認管理金融資產的業務模式的評估基於 2018 年 1 月 1 日(本集團首次應用國際財務報告準則第 9 號當日)已存在的事實及外部環境進行。

如果在首次應用國際財務報告準則第 9 號時，對自初始確認時的信用風險是否顯著增加的評估涉及過度的成本或投入，則以整個存續期預期信用損失為基準確認該金融資產的預期信用損失。

(iii) 國際財務報告準則第 15 號 - 來自客戶合約收入

國際財務報告準則第 15 號建立一個確認來自客戶合約收入及部分成本的綜合框架。國際財務報告準則第 15 號取代了國際會計準則第 18 號－收入(涵蓋銷售商品及提供服務產生的收入)及國際會計準則第 11 號－建造合約(規定了建造合約收入的會計處理)。

國際財務報告準則第 15 號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者了解收入及客戶合約所得現金流量的性質、金額、時間及不確定因素。

採用國際財務報告準則第 15 號對本集團的財務狀況及財務業績並無重大影響。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

收入確認時點

過往，提供服務產生的收入通常在一段時間內確認，而銷售商品產生的收入通常在與收入所有權有關的風險及報酬轉移至客戶的時點確認。

根據國際財務報告準則第 15 號，收入於客戶取得合同中承諾商品或服務的控制權時確認。收入可能在某一個時點或在一段時間內確認。國際財務報告準則第 15 號識別了三種承諾商品或服務的控制權在一段時間內轉移的情況：

- A. 客戶在實體履約的同時即取得並消耗該實體履約所帶來的經濟利益。
- B. 客戶能夠控制實體履約過程中在建的商品(例如在產品)。
- C. 實體履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且該實體在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

如果合同條款和實體的活動不屬於上述 3 種情況的任何一種，則根據國際財務報告準則第 15 號，實體在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。風險和報酬的轉移只是決定控制權轉移時點的標誌之一。採用國際財務報告準則第 15 號並無對本集團收入確認時點產生重大影響。

3. 會計判斷及估計

(a) 非流動資產減值虧損

倘情況顯示非流動資產的賬面值或不可收回，則該資產可被視為「已減值」，減值虧損可根據非流動資產減值會計政策確認。倘出現有關下跌，賬面值減至可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於釐定使用價值時，資產產生的預期未來現金流量貼現至其現值，這需要對收入水平及經營成本金額作出重大判斷。本集團於釐定可收回金額的合理約數時運用一切可得資料，包括根據對收入水平及經營成本金額的合理且有利的假設及預測作出的估計。該等估計的變動可能對資產的可收回金額有重大影響，並可能導致未來年度產生額外減值費用或減值撥回。

(b) 貿易應收款項的預期信貸損失

本集團按相等於整個存續期預期信用損失的金額估計虧損撥備，整個存續期預期信用損失乃基於本集團的歷史信用損失經驗並就債務人的特定因素及於報告日期對當前和預測整體經濟狀況的評估進行調整，使用撥備矩陣估計。倘客戶及債務人的財務狀況惡化且該等客戶及債務人並無資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還金額，則實際撇銷額可能會高於估計數字。

(c) 確認遞延稅項資產

可扣稅暫時差異的遞延稅項資產採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率，按照資產賬面值的預期變現或結算方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產賬面值時，估計預期應課稅利潤涉及多項有關本集團未來經營業績的假設，並需要管理層作出重大判斷。有關假設及判斷若出現任何變動，均會影響於未來年度確認的遞延稅項資產賬面值。

(d) 折舊

物業、廠房及設備於資產的估計可使用年期內，經計及估計剩餘價值後按直線法折舊。本集團管理層定期檢討物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值(如有)，以釐定將於任何報告期內記錄的折舊開支金額。可使用年期及剩餘價值(如有)基於類似資產的以往經驗並結合該等資產配置方式的預期變動釐定。倘先前估計發生重大變動，則調整未來年度的折舊開支。

(e) 保修撥備

本集團結合近期索賠經驗就其銷售的缸體及缸蓋作出保修撥備。由於本集團持續改善產品設計，故近期索賠經驗或不預示日後將收到以往銷售的索賠。撥備的任何增減將影響未來年度的損益。

4. 收入及分部報告

本集團主要從事缸體及缸蓋的製造及銷售業務。

(a) 收入分類

按主要產品劃分來自客戶合約收入分類如下：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 國際財務報告準則第 15 號範圍內 | | |
| 來自客戶合約收入 | | |
| 按主要產品分類 | | |
| -銷售缸體 | 501,854 | 577,643 |
| -銷售缸蓋 | 73,745 | 92,202 |
| -銷售輔助缸體部件 | 35,135 | 30,520 |
| | <u>610,734</u> | <u>700,365</u> |

按收入確認時點及地域市場劃分來自客戶合約收入分類於附註 4(b)(i)及 4(b)(ii)內披露。

(b) 分部報告

本集團按產品類型管理其業務。本集團按照與就資源分配及表現評估向本集團最高層行政管理人員內部呈報資料所用方式一致的方式，呈列以下三個須予報告分部。本集團並無合併計算經營分部，以組成下列須予報告分部。

- 缸體：該分部主要包括缸體的研究、開發、製造及銷售。
- 缸蓋：該分部主要包括缸蓋的研究、開發、製造及銷售。
- 缸體輔助部件：該分部主要包括缸體和缸蓋所使用的缸體輔助部件(不在本集團保修政策範圍內)的製造及銷售。

(i) 分部業績、資產和負債

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團的最高層行政管理人員按以下基準監察各須予報告分部的應佔業績：

收入及開支參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支分配予須予報告分部。報告分部業績採用毛利計量。截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，並無產生分部間銷售。並未計量某一分部向另一分部提供的協助(包括共享資產及專業技術)。

各分部不計量本集團其他經營收入及開支(如其他收入以及銷售及行政開支)以及資產及負債。因此，未呈列分部資產及負債的資料，亦未呈列資本開支、利息收入及利息開支等相關資料。

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度按收入確認時點劃分來自客戶合約收入分類以及就分配資源及評估分部表現向本集團最高層行政管理人員提供的本集團可報告分部的資料載列如下：

| | 2018 | | | |
|----------------------|---------|--------|------------|---------|
| | 缸體 | 缸蓋 | 缸體輔助 部件 | 合計 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於某一時點確認來自 外部客戶的收入 | 501,854 | 73,745 | 35,135 | 610,734 |
| 可報告分部毛利 | 151,580 | 30,617 | 7,854 | 190,051 |

| | 2017 | | | 合計 人民幣千元 |
|----------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|
| | 缸體 人民幣千元 | 缸蓋 人民幣千元 | 缸體輔助 部件 人民幣千元 | |
| 於某一時點確認來自 外部客戶的收入 | 577,643 | 92,202 | 30,520 | 700,365 |
| 可報告分部毛利 | 170,214 | 41,330 | 5,856 | 217,400 |

(ii) 地域資料

本集團絕大部分收入產生於向中華人民共和國(「中國」)客戶銷售。本集團的經營資產絕大部分位於中國。因此，概無提供基於客戶及資產地理位置的分部分析。

5. 其他收入

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 政府補助 | 40,555 | 7,508 |
| 利息收入 | 875 | 87 |
| 股息收入 | - | 380 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損淨額 | (104) | (540) |
| 其他 | 459 | 341 |
| | 41,785 | 7,776 |

6. 稅前利潤

稅前利潤已扣除以下項目：

(a) 融資成本

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 銀行及其他貸款利息 | 10,489 | 10,182 |
| 銀行手續費及其他 | 435 | 2,108 |
| | 10,924 | 12,290 |

截至2018年12月31日止年度，概無借款成本資本化(2017年：無)。

(b) 員工成本#

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 薪金、工資及其他福利 | 62,588 | 62,655 |
| 界定供款退休計劃的供款 | 6,452 | 6,075 |
| | <u>69,040</u> | <u>68,730</u> |

本集團在中國(香港除外)成立的附屬公司僱員參與地方政府部門管理的界定供款退休福利計劃。該等附屬公司的僱員達到其正常退休年齡時有權享有上述退休計劃的退休福利(按中國(香港除外)界定薪金水平的百分比計算)。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為在香港《僱傭條例》管轄範圍內的受聘僱員設有強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃作出供款，惟每月相關收入的最高金額為30,000港元(「港元」)。強積金計劃的供款即時歸屬。

除上述供款外，本集團並無支付其他退休福利的進一步重大義務。

(c) 其他項目

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 (附註) |
|-------------------|---------------|-----------------------|
| 折舊及攤銷# | 65,373 | 52,449 |
| 貿易及其他應收款項減值虧損 | 153 | 84 |
| 臨時倉庫的經營租賃開支 | 129 | 133 |
| 保修撥備 | 1,255 | 3,099 |
| 核數師薪酬 | | |
| - 核數服務 | 2,800 | 2,000 |
| - 與本公司股份首次上市有關的服務 | - | 1,260 |
| 研發成本 | 21,904 | 22,028 |
| 存貨成本# | 420,683 | 482,965 |

#存貨成本包括與員工成本以及折舊及攤銷有關的人民幣 100,183,000 元(2017 年：人民幣 93,945,000 元)，該類開支各項的金額亦已計入上文或附註 6(b)分別披露的各項總額。

附註：於 2018 年 1 月 1 日，本集團首次適用國際財務報告準則第 9 號和第 15 號，基於選取的準則轉換過渡方法，比較數據未經重述。詳見附註 2(c)。

7. 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 即期稅項 - 中國企業所得稅 年內撥備 | 17,059 | 16,893 |
| 遞延稅項 | | |
| 暫時差異的產生及撥回 | 345 | (1,868) |
| 就本集團一家附屬公司將予分派保留利潤的預扣稅 | 4,857 | - |
| | 5,202 | (1,868) |
| | 22,261 | 15,025 |

(b) 稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的對賬：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|--|---------------|---------------|
| 稅前利潤 | 124,610 | 109,823 |
| 按照適用於有關司法管轄區利潤的稅率計算稅前利 潤的預期稅項(附註(i)、(ii)及(iii)) | 32,506 | 27,485 |
| 不可扣稅開支的稅務影響 | 182 | 147 |
| 稅務優惠(附註(iv)) | (15,588) | (12,672) |
| 與本集團一家附屬公司將予分派保留利潤的預扣稅 稅務影響((附註(v)) | 4,857 | - |
| 未確認的未動用稅項虧損的稅務影響 | 304 | 65 |
| 實際稅務開支 | 22,261 | 15,025 |

附註：

- (i) 本公司及本集團一家附屬公司在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立，且根據其各自註冊成立國家的有關規則及規例無須繳納任何所得稅。
- (ii) 截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團在香港註冊成立的本公司及一家附屬公司須按 16.5%的稅率繳納香港利得稅(2017 年：16.5%)。截至 2018 年 12 月 31 日止年度，該公司並無產生須繳納香港利得稅的應評稅利潤(2017 年：無)。

- (iii) 截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司須按 25%的稅率繳納中國企業所得稅(2017 年：25%)。
- (iv) 於 2018 年，本集團於中國成立的一家附屬公司已獲有關稅務局批准作為高新技術企業繳稅，有效期自 2015 曆年起至 2020 曆年為止。根據相關稅法，該附屬公司可享有 15%的優惠稅率。除中國企業所得稅優惠稅率外，該附屬公司就該附屬公司所產生的合資格研發成本亦享有額外稅項減免津貼(按有關成本的 75%計算)(2017 年：50%)。
- (v) 董事認為，河北瑞豐約人民幣 48,572,000 元保留利潤將分派予昌寶投資有限公司，並須按 10%的稅率繳納中國預扣稅。因此，本公司已於 2018 年 12 月 31 日就遞延稅項負債人民幣 4,857,000 元計提撥備。

8. 每股基本及攤薄盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按年內本公司權益股東應佔利潤人民幣 102,349,000 元(2017 年：人民幣 94,798,000 元)及已發行普通股的加權平均數 797,808,000 股(2017 年：600,000,000 普通股)計算得出。

普通股加權平均數計算如下：

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| 1 月 1 日發行普通股 | 9,999 | - |
| 本公司註冊成立後發行股票 | - | 1 |
| 2017 年 5 月發行股票 | - | 9,998 |
| 資本化問題的影響 | 599,990,001 | 599,990,001 |
| 本公司股份於聯交所首次上市所發行股份的影響 | 197,808,000 | - |
| | <u>797,808,000</u> | <u>600,000,000</u> |
| 已發行股加權平均數 | <u>797,808,000</u> | <u>600,000,000</u> |

本公司於 2017 年 5 月 2 日註冊成立，並於 2017 年 5 月發行及配發 9,999 股股份。為呈列有意義的每股盈利，上述 9,999 股股份被視作猶如已自 2017 年 1 月 1 日起發行。本公司股份於聯交所首次上市進行的資本化發行被視為已於 2017 年 1 月 1 日完成，而股份的加權平均數已作相應調整。

(b) 每股攤薄盈利

由於本公司於截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度並無任何已發行潛在攤薄股份，故每股基本及攤薄盈利之間並無存在任何差異。

9. 貿易及其他應收款項

| | 2018 年 12 月 31 日 人民幣千元 | 2018 年 1 月 1 日 人民幣千元 | 2017 年 12 月 31 日 人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| 貿易應收款項(附註 1) | 229,669 | 207,021 | 207,021 |
| 應收票據 | 64,781 | 69,412 | 69,412 |
| | <u>294,450</u> | <u>276,433</u> | <u>276,433</u> |
| 減：虧損撥備 | (665) | (512) | - |
| | <u>293,785</u> | <u>275,921</u> | <u>276,433</u> |
| 以攤餘成本計量的金融資產 預付款項及按金 | 18,119 | 21,227 | 21,227 |
| | <u>311,904</u> | <u>297,148</u> | <u>297,660</u> |

所有貿易及其他應收款項預計於一年內收回或確認為開支。

於 2018 年 12 月 31 日，就本集團第三方貸款而質押的貿易應收款項的賬面總值為人民幣 22,400,000 元(2017 年：無) (見附註 11)。

附註：

(i) 於採納國際財務報告準則第 9 號後，於 2018 年 1 月 1 日作出開頭調整以確認有關貿易應收款項的額外預期信用損失(見附註 2(c)(ii))。

(a) 賬齡分析

本集團根據發票日期呈列並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據(已計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 少於一個月 | 125,063 | 168,716 |
| 一至三個月 | 55,644 | 77,474 |
| 三至六個月 | 67,272 | 28,468 |
| 六個月以上 | 45,806 | 1,775 |
| | <u>293,785</u> | <u>276,433</u> |

本集團的客戶主要是中國的汽車及發動機製造商。

(b) 金融資產轉移

本集團自其客戶收取短期銀行承兌票據作為已出售商品的結付方法。該等票據賦予本集團於該等票據到期時(一般於發行日期後介乎 3 至 6 個月)自發行銀行收取賬面值全額的權利。

於 2018 年 12 月 31 日，本集團已貼現於銀行的若干銀行承兌票據，並已向其供應商及其他債權人背書若干銀行承兌票據，以按全面追索基準結付本集團的貿易及其他應付款項。於進行上述貼現或背書後，本集團已完全終止確認該等應收票據。該等已終止確認的銀行承兌票據於報告期末後少於六個月內到期。董事認為，本集團已轉移該等票據所有權的絕大部分風險及回報，並已履行其應付其供應商及其他債權人款項的責任。本集團評估認為，鑒於已貼現及背書的銀行承兌票據乃由高信用評級銀行發行，故信用風險相對不重大，且本集團並無面臨相關利率風險。於 2018 年 12 月 31 日，本集團面臨虧損及未貼現現金流量的最大風險為發行銀行未能於到期日結付有關票據人民幣 101,850,000 元 (2017 年：人民幣 261,737,000 元)。

10. 貿易及其他應付款項

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項 | 103,783 | 180,270 |
| 建造物業、廠房及設備的應付款項 | 80,845 | 90,200 |
| 員工相關成本的應付款項 | 17,288 | 19,461 |
| 其他應納稅款 | 7,715 | 13,060 |
| 本公司股份首次上市產生的應付成本 | - | 13,708 |
| 其他 | 17,488 | 12,907 |
| | 123,336 | 149,336 |
| 以攤餘成本計量的金融負債 | 227,119 | 329,606 |

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或確認為收入，或須按要求償還。

根據發票日期呈列的貿易應付款項(已計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|-------|----------------------|---------------|
| 少於一個月 | 28,839 | 98,173 |
| 一至三個月 | 39,000 | 59,237 |
| 三至六個月 | 27,907 | 19,918 |
| 六個月以上 | 8,037 | 2,942 |
| | 103,783 | 180,270 |

11. 銀行及其他貸款

(a) 本集團的短期銀行及其他貸款包括：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------------|---------------|
| 短期銀行貸款： | | |
| - 以物業，廠房及設備及租賃預付款抵押 | 127,000 | 60,000 |
| 第三方貸款： | | |
| - 以貿易應收款作質押 | 22,400 | - |
| | 149,400 | 60,000 |
| 加：長期銀行及其他貸款的即期部分(附註 11(b)) | 60,000 | 52,000 |
| | 209,400 | 112,000 |

(b) 本集團的長期銀行及其他貸款包括：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|----------------------------|----------------------|---------------|
| 長期銀行貸款： | | |
| - 以物業，廠房及設備及租賃預付款抵押 | - | 18,000 |
| 第三方貸款： | | |
| - 無擔保及無抵押 | 60,000 | 150,000 |
| | 60,000 | 168,000 |
| 減：長期銀行及其他貸款的即期部分(附註 11(a)) | (60,000) | (52,000) |
| | - | 116,000 |

長期銀行及其他貸款的還款情況如下：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|---------|----------------------|---------------|
| 一年內或按需求 | 60,000 | 52,000 |
| 一年後但兩年內 | - | 116,000 |
| | 60,000 | 168,000 |

- (c) 本集團的短期銀行及其他貸款而質押的物業、廠房及設備、租賃預付款項以及貿易應收款項的賬面價值如下：

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|----------|----------------------|---------------|
| 物業、廠房及設備 | 79,182 | 48,245 |
| 租賃預付款 | 38,653 | 26,939 |
| 貿易應收款項 | 22,400 | - |
| | 140,235 | 75,184 |

- (d) 本集團若干銀行貸款須履行與財務比率有關的限制性契約(一般見於與金融機構訂立的借貸安排)。倘本集團違反限制性契約，貸款將須按要求償還。本集團定期監察其遵守該等限制性契約的情況。於2018年12月31日，本集團概無違反限制性契約(2017年：無)。

12. 資本、儲備及分派/股息

股息

- (i) 年內應付本公司權益股東的股息

| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| 宣布及派付中期股息每股普通股 6.85 港仙 (2017年：無) | 48,572 | - |

董事不建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息(2017年：無)。

- (ii) 於年內批准及派付的上一個財政年度應付本公司權益股東的股息

董事並不建議就截至2017年12月31日止年度派付股息。

管理層討論與分析

行業概覽

回顧2018年，中國全年GDP增速為6.6%，中國經濟增長由於體量增大開始趨緩，而汽車市場的銷量趨勢根據季節調整後也與中國經濟增長趨緩相吻合。2018年的汽車行業面臨較大的壓力，多個負面因素限制了汽車市場的進一步增長。據中國汽車工業協會統計分析，2018年中國汽車產銷分別完成約27.8百萬輛和約28.1百萬輛，同比分別下降約4.2%和約2.8%。其中，中國品牌乘用車共銷售約10.0百萬輛，同比下降約8.0%，佔乘用車銷售總量約42.1%，佔有率比上年同期下降約1.8%。一方面由於購置稅優惠政策全面退出造成的影響；另一方面受宏觀經濟增速回落，以及受貿易戰影響消費信心等因素的影響。新能源汽車方面，2018年，新能源汽車產銷分別完成約1.27百萬輛和1.26百萬輛，比上年同期分別增長59.9%和61.7%。

中國汽車行業從快速增長階段進入高質量發展階段。預計行業內的競爭將越來越激烈，企業必須以高品質脫穎而出。同時，於2018年4月1日，中國工信部公佈的《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》細節正式實行。在雙積分政策壓力下，主流車企均加快投放新能源車型。加上國六排放標準的過渡階段國六a階段將於2019年7月起執行，燃氣車輛將受到新的限制。受此影響，未來缸體產品將進入一個轉型升級的階段，新產品代替代現有產品，以達到汽車環保及輕量化的要求，形成缸體行業快速增長。此外，中國財政部正式宣佈自2018年7月1日起，汽車整車及零部件進口關稅迎來重大調整。汽車整車稅率由25%降至15%時，汽車零部件稅率亦降至6%。這些改變將會為中國車企及汽車零部件商帶來新的挑戰和機遇。

截至2018年12月31日止年度，儘管汽車市場不斷有新政策出臺，傳統汽車受到電動汽車的挑戰，本集團仍堅持以客戶為中心，以技術為導向，不斷提高自身的綜合競爭實力，為傳統車企提供優質服務，同時逐步向新能源車配套發展，精準把握市場趨勢，通過內部技術改造，提高生產效率。

業務回顧

本集團主要從事面向中國汽車製造商及發動機製造商的缸體及缸蓋以及若干缸體部件的設計、開發、生產及銷售業務。本集團與客戶密切合作，以提供一套優質定制產品。本集團通過一套緊密集成的周期流程開展主要產品的製造業務。

本集團主要製造用於乘用車、商用車及機動工業車輛等各類汽車的缸體。本集團亦製造缸蓋及缸體的若干其他構件，主要包括主軸承蓋及飛輪。下表載列於2018年及2017年12月31日止年度按分部及主要產品類型劃分的收入及銷量：

| | 截至 12 月 31 日止年度 | | | | | |
|-----------|-----------------|-------------|-----------|---------|-------------|-----------|
| | 2018 年 | | | 2017 年 | | |
| | 收入 | 佔總收入 百分比 | 銷量 | 收入 | 佔總收入 百分比 | 銷量 |
| 人民幣 千元 | % | 個 | 人民幣 千元 | % | 個 | |
| 缸體 | | | | | | |
| 乘用車缸體 | 155,438 | 25.5 | 217,023 | 264,261 | 37.7 | 356,808 |
| 商用車缸體 | 285,238 | 46.7 | 249,725 | 257,736 | 36.8 | 219,026 |
| 機動工業車輛缸體 | 61,178 | 10.0 | 56,805 | 55,646 | 8.0 | 55,171 |
| 小計 | 501,854 | 82.2 | 523,553 | 577,643 | 82.5 | 631,005 |
| 缸蓋 | 73,745 | 12.1 | 127,095 | 92,202 | 13.2 | 152,975 |
| 缸體輔助部件 | 35,135 | 5.7 | 2,794,656 | 30,520 | 4.3 | 2,550,006 |
| 合計 | 610,734 | 100.0 | | 700,365 | 100.0 | |

乘用車缸體

乘用車缸體通常用於 1.0 至 1.6 升的輕型發動機。該等乘用車缸體或使用灰鑄鐵合金(強度高且耐磨)製成，或使用輕型鋁合金製成，可用於更節能的發動機。乘用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至 2017 年 12 月 31 日止年度約 37.7%減至截至 2018 年 12 月 31 日止年度約 25.5%。乘用車缸體的銷售數量從截至 2017 年 12 月 31 日止年度約 357,000 個減至截至 2018 年 12 月 31 日止年度約 217,000 個，減幅為約 39.2%。該減少主要由於我們的客戶利用自身產能生產產品而非透過外包採購產品導致需求減少及本集團減少向若干超出信用限額且賬齡超過 180 日的客戶供應產品所致。由於本集團將於 2019 年上半年推出鋁合金缸體新產品，故本集團預期銷量將於 2019 年回升。該新產品將刺激乘用車缸體的銷量。

商用車缸體

商用車缸體通常用於 1.5 升或以上的發動機。商用車缸體使用灰鑄鐵合金製成。商用車缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至 2017 年 12 月 31 日止年度的約 36.8% 增至截至 2018 年 12 月 31 日止年度約 46.7%。商用車缸體的銷售數量從截至 2017 年 12 月 31 日止年度約 219,000 個增至截至 2018 年 12 月 31 日止年度的約 250,000 個，增幅為約 14.2%。該增長主要由於本集團成功開發三款新產品 4D30、493N720 和 VM2.5 所致。

機動工業車輛缸體

機動工業車輛缸體的設計適用於農業、城市建設及綠化工程等多個行業。機動工業車輛缸體使用灰鑄鐵合金製成，通常用於 2.1 升或以上的發動機。機動工業車輛缸體的銷售收入佔缸體銷售總收入的比例從截至 2017 年 12 月 31 日止年度約 8.0% 增至截至 2018 年 12 月 31 日止年度約 10.0%。機動工業車輛缸體的銷售數量從截至 2017 年 12 月 31 日止年度約 55,000 個增至截至 2018 年 12 月 31 日止年度約 57,000 個，增幅為約 3.6%。該增長主要由於玉柴系列四缸缸體銷售數量保持增長所致。

缸蓋

缸蓋主要用於商用車，且通常會連同缸體一起售予中國的汽車製造商及發動機製造商。缸蓋的銷售數量從截至 2017 年 12 月 31 日止年度約 153,000 個減至截至 2018 年 12 月 31 日止年度約 127,000 個，減幅為約 17.0%。該減少乃由於 493 系列缸蓋需求減少所致。由於本集團將於 2019 年上半年推出新產品，故本集團預期銷量將於 2019 年回升。該新產品將刺激缸蓋的銷量。

生產設施

本集團所有的生產設施均位於中國河北省深州市。於 2018 年 12 月 31 日，本集團共擁有及運行 3 條精密鑄造線及 14 條機械加工線（其中 10 條用於缸體、2 條用於缸蓋及 2 條用於其他缸體輔助部件）。

機械加工線

於年內，本集團進一步加強生產線建設及改造。通過技術團隊努力，本集團成功自行改造4條現有機械加工線為柔性生產線，大大提高生產靈活度。因此，本集團能在客戶產品研發階段時，便可以提供服務，與客戶進行溝通，瞭解客戶需求和設計概念，並進行樣件生產。這有助本集團在競爭新產品時有更大的優勢。此外，為應對客戶對新產品的需求，截至2018年12月31日止年度，本集團在建4條缸體及2條缸蓋機械加工線，預計在2020年或以前投入量產。

精密鑄造線

本集團深知除了技術優勢以外，成本優勢將是行業競爭中的一個重要因素。為了實踐成本優勢及保證質量，本集團持續強化精密鑄造生產線。截至2018年12月31日止年度，本集團投資於精密鑄造生產線金額為人民幣12.9百萬元，包括一條低壓鑄鋁線、一條重力鑄造線及推動模具自製項目。低壓鑄鋁線及重力鑄造線適用於新能源輕量化，高質量鑄件設計製作，適合鋁鉢體產品製作。該生產線預計2019年正式投入運作，並有助於本集團會進一步控制生產鋁製產品的成本和質量，加強本集團鋁製產品的競爭力。此外，本集團推動模具自製項目，計劃將有於2019年開始，本集團所有產品模具能自我生產，以縮減模具開發週期，及降低採購模具的成本。

截至2018年12月31日止年度，本集團生產缸體時使用的所生產毛坯產品佔本集團缸體總產量的72.0%，比去年同期的54.0%，大幅增長，證明本集團的鑄造能力得到客戶認可，客戶更偏向本集團能提供一站式鑄造及加工生產產品。通過協同效益，本集團將更有效控制成本，提高市場競爭能力。

新產品及研發

中國工信部實行《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》後，將會加速行業在純電動車型和插電式混合動力車型發展。本集團已在這方面已做好應對措施。從2017年開始，本集團已推出了3款商用車缸體4D30、493N720和VM2.5，該系列缸體符合新排放國六標準。為了進一步跟隨汽車行業輕量化的趨勢，本集團已投資鑄鋁毛坯生產線，以用於日後生產輕量化鉢體和鉢蓋。目前，本集團正在研究開發23款產品，以應對未來需求。

財務回顧

收入

收入從截至2017年12月31日止年度的人民幣700.4百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣610.7百萬元，減幅為12.8%。該減少主要歸因於缸體及缸蓋的銷售收入減少，部分被缸體輔助部件銷售收入增加所抵銷。

銷售缸體

銷售缸體的分部收入從截至2017年12月31日止年度的人民幣577.6百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣501.9百萬元，減幅為13.1%，主要歸因於客戶需求下跌及推出新產品抵銷了本集團的信貸監控推動銷量從截至2017年12月31日止年度約631,000個減至截至2018年12月31日止年度約524,000個。就產品類型而言，截至2018年12月31日止年度，乘用車缸體的銷售收入減少41.2%，而商用車缸體及機動工業車輛缸體的銷售收入則分別增加10.7%及9.9%。

銷售缸蓋

銷售缸蓋的分部收入從截至2017年12月31日止年度的人民幣92.2百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣73.7百萬元，減幅為20.0%。該減少主要由於客戶需求減少所致。缸蓋的銷量從截至2017年12月31日止年度約153,000個減至截至2018年12月31日止年度約127,000個，主要與493系列缸蓋的銷量減少有關，這與年內該系列缸體的銷量減少相一致。

銷售缸體輔助部件

銷售缸體輔助部件的分部收入從截至2017年12月31日止年度的人民幣30.5百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣35.1百萬元，增幅為15.1%。該增加主要歸因於主軸承蓋產品銷量增加。

毛利及毛利率

毛利從截至2017年12月31日止年度的人民幣217.4百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣190.1百萬元，減幅為12.6%。該減少與收入減少一致。截至2017及2018年12月31日止年度，毛利率分別保持穩定於31.0%及31.1%。

其他收入

其他收入從截至2017年12月31日止年度的人民幣7.8百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣41.8百萬元，增幅為437.4%。該增長主要由於政府補助收入增加。截至2018年12月31日止年度，本集團就其於地區性科技創新、工業轉型升級貢獻及成功上市收到政府資助人民幣40.6百萬元。政府補貼用於擴大生產設施和購買新的生產設備，並記入遞延收入及於期內攤銷。

銷售開支

銷售開支從截至2017年12月31日止年度的人民幣27.4百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣21.8百萬元，減幅為20.4%。該減少由於(i)銷量減少以致本集團向客戶交付產品產生的運輸開支減少；(ii)年內產品保修撥備因本集團改善其品質控制程序及產品品質而減少及(iii)年內業務招待費因成本控制而減少所致。

行政開支

行政開支從截至2017年12月31日止年度的人民幣75.6百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣74.5百萬元，減幅為1.5%，主要由於本公司於2018年1月初在聯交所主板上市，截至2018年12月31日止年度的上市及專業費用減少人民幣7.7百萬元至人民幣11.7百萬元，部分抵銷(i)截至2018年12月31日止年度，因管理人員人數及績效獎金增加導致員工成本增加人民幣6.5百萬元至人民幣17.4百萬元；及(ii)截至2018年12月31日止年度的折舊增加人民幣1.3百萬元至人民幣4.9百萬元。

融資成本

融資成本從截至2017年12月31日止年度的人民幣12.3百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣10.9百萬元，減幅為11.4%，主要由於銀行服務費減少所致。

所得稅開支

所得稅開支從截至2017年12月31日止年度的人民幣15.0百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣22.3百萬元，增幅為48.2%，主要由於截至2018年12月31日止年度的與本集團一家附屬公司將予分派保留利潤的預扣稅人民幣4.8百萬元(2017年12月31日：無)。因此，實際稅率由截至2017年12月31日止年度的13.7%增加至截至2018年12月31日止年度的17.9%。

年內利潤

由於上述原因，年內利潤從截至2017年12月31日止年度的人民幣94.8百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣102.3百萬元，增幅為8.0%。淨利潤率從截至2017年12月31日止年度的13.5%增至截至2018年12月31日止年度的16.8%，該增加主要是由於政府補助收入的增加。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團的業務經營資金主要來自經營活動所得現金、本公司在2018年1月完成的全球發售(「全球發售」)所得款項淨額以及銀行及其他借款。於2018年及2017年12月31日，本集團現金及現金等價物分別為人民幣170.0百萬元及人民幣5.7百萬元。

本集團定期監視現金流量及現金結餘，尋求將流動資金維持於最佳水平，既可滿足營運資金需求，同時亦可支持業務健康發展及各項增長策略。未來，本集團計劃以經營活動所得現金、銀行及其他借款撥付業務經營資金。除本集團向商業銀行取得的一般銀行借款及潛在債務融資計劃以外，本集團預計近期不會有任何重大外部債務融資計劃。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由2017年12月31日的人民幣276.4百萬元增加6.3%至2018年12月31日的人民幣293.8百萬元。貿易應收款項及應收票據周轉日數由2017年12月31日的136日增至2018年12月31日的168日。有關增幅乃由於若干客戶的延遲結算所致。本集團將加強客戶信貸風險管理，以防止貿易及應收款項減值虧損增加。截至2018年及2017年12月31日止年度的應收貿易賬款及應收票據的減值虧損分別為人民幣0.7百萬元及無。

貿易應付款項

貿易應付款項由2017年12月31日的人民幣180.3百萬元減少至2018年12月31日的人民幣103.8百萬元，減幅為42.4%，該減少是由於採購減少和控制庫存水平。2017年及2018年12月31日貿易應付款項周轉日數保持穩定在122日。

銀行及其他貸款

銀行及其他貸款從2017年12月31日的人民幣228.0百萬元減至2018年12月31日的人民幣209.4百萬元，主要由於本集團於上市後擁有足夠營運資金。於2018年12月31日，銀行及其他貸款為人民幣149.4百萬元(2017年：人民幣78.0百萬元)，抵押品為本集團質押的物業，廠房及設備、租賃預付款項及貿易應收款項，該等資產的賬面總值為人民幣140.2百萬元(2017年12月31日：人民幣75.2百萬元)。

於2018年及2017年12月31日，所有銀行及其他貸款均以人民幣計值，按固定或浮動利率計息。下表載列本集團於所示日期的債務金額：

| | 截至12月31日止年度 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2018 人民幣千元 | 2017 人民幣千元 |
| 還款計劃 | | |
| 銀行貸款 | | |
| 一年內 | 127,000 | 60,000 |
| 一年後但兩年內 | - | 26,000 |
| | 127,000 | 86,000 |
| 其他貸款 | | |
| 一年內 | 82,400 | 52,000 |
| 一年後但兩年內 | - | 90,000 |
| | 82,400 | 142,000 |
| 借款總額 | 209,400 | 228,000 |

資本負債比率

資本負債比率由2017年12月31日的39.2%下降至2018年12月31日的23.1%，該減少乃由於上市後股本增加及減少銀行和其他貸款所致。

資本負債比率等於年末的債務總額除以權益總額。債務總額包括所有計息銀行及其他貸款。

資本開支

截至2018年12月31日止年度，資本開支為人民幣87.0百萬元。(2017年：人民幣134.3百萬元)截至2018年12月31日止年度產生的資本開支主要與安裝我們的智能製造系統，建立新產品的新機械加工生產線和鋁合金粗鑄產品的新精密鑄造生產線、購買用於改進現有生產線的附加設備和機械以及新增土地。

資本承擔

於2018年12月31日，本集團已訂約物業、廠房及設備以及土地使用權的資本承擔為人民幣6.8百萬元(2017年：人民幣9.7百萬元)。

或有負債

於2018年12月31日，本集團並無任何重大或有負債或擔保(2017年：無)。

人民幣匯率波動及匯兌風險

本集團的絕大部分業務及全部銀行貸款均以人民幣交易及入賬，除若干應付專業人士的款項及香港辦事處的行政開支以港元計值，故無重大外匯波動風險。董事會並不預期人民幣匯率波動及其它外幣匯兌波動會對本集團的業務或業績帶來重大影響。本集團目前無相對於外匯風險的對沖政策。因此，本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。

持有的重大投資、重大收購事項及出售事項

截至2018年12月31日止年度，本集團並無任何所持重大投資或附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團共有861名僱員(2017年：869名僱員)。截至2018年12月31日止年度，本集團所產生的員工成本總額維持穩定於約人民幣69.0百萬元(2017年：人民幣68.7百萬元)。

本集團認為，其能否成功取決於僱員能否提供持續、優質及可靠的服務。為吸引、挽留僱員並豐富其知識、提高其技能水平及資質，本集團極其注重僱員培訓。此外，本集團提供具競爭力的薪酬待遇(包括基本薪金及月度績效獎金以及年終獎)以挽留優秀僱員，並根據行業基準及財務業績以及僱員的個別表現對薪酬待遇進行年度審閱。本公司亦已採納購股權計劃，旨在就選定參與者(包括本集團全職僱員)對本集團作出的貢獻向彼等提供激勵或獎勵。

全球發售所得款項淨額用途

本公司於2018年1月5日(「上市日期」)在聯交所主板上市。本公司全球發售發行新股份的所得款項淨額約為人民幣264.7百萬元，本公司擬根據其日期為2017年12月19日的招股章程(「招股章程」)中「未來計劃及所得款項用途」一節所載有關所得款項的擬作用途而動用該款項。

自上市日期起至2018年12月31日止期間，本集團已將所得款項淨額用於以下用途：

| 用途 | % | 招股章程所列 之預算金額 人民幣千元 | 截至2018年 12月31日 實際用途 人民幣千元 | 於2018年 12月31日 剩餘餘額 人民幣千元 |
|--|--------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| - 優化智能製造流程 | 43.3 | 114,600 | 16,711 | 97,889 |
| - 購買設備及作為有關加強 與第三方行業合作夥伴合 作的其他成本 | 8.5 | 22,497 | - | 22,497 |
| - 償還部分短期借款 | 16.3 | 43,141 | 43,141 | - |
| - 新建機械加工線以及添置 機械及設備 | 15.1 | 39,964 | 27,745 | 12,219 |
| - 加強研發能力 | 12.0 | 31,760 | 26,916 | 4,844 |
| - 營運資金及一般企業用途 | 4.8 | 12,704 | 12,704 | - |
| 合計 | <u>100.0</u> | <u>264,666</u> | <u>127,217</u> | <u>137,449</u> |

於2018年12月31日，來自全球發售的所得款項未動用結餘約人民幣137.4百萬元已存置至短期活期或定期存款。

於本公告日期，本公司預期不會改變招股章程中所得款項用途所述的計劃。

未來展望

展望未來，根據中國汽車工業協會發佈的中國汽車市場預測報告，2019年中國汽車市場銷量預期平穩增長，其中新能源汽車銷量增長約33%。雖然市場預測平穩增長，但憑著本集團與客戶長期的合作關係，加上新產品開發刺激市場對本集團產品的新需求，有助本集團於2019年的銷售收入恢復。此外，由於市場增長速度放緩，一些中國汽車廠逐步加大外包採購以節省成本，本集團作為傳統能源汽車配件供應商，將會受惠於此。

本集團將會繼續加強內部管控，通過精益生產管理，加強鑄造生產技術，用柔性化生產提高生產效率，將會持續改善本集團經營效率，創造利潤。

另外，新能源汽車發展已是全球汽車行業發展方向，本集團將會繼續尋求發展新能源汽車業務，並探索發展純電動車的配件可能性，包括物色合適投資的公司或合作夥伴，以作共同發展，抓緊市場機遇。

主要期後事項

除本公告所披露者外，本公司於2018年12月31日後概無任何主要期後事項對本集團於本公告日期的經營及財務表現造成重大影響。

購買、出售或贖回上市證券

截至2018年12月31日止年度至本公告日期止，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平企業管治及公開保障其股東權益。

董事會包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文(「守則條文」)。截至2018年12月31日止年度至本公告日期止的整個期間，本公司一直遵遁守則條文，惟以下偏離事項除外。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職責應有區分，不應由同一人士兼任。然而，孟連周先生目前擔任公司主席和行政總裁。董事會相信，由同一人士兼任主席及行政總裁職務有利於確保本集團的內部領導貫徹一致，並可使本集團的整體戰略規劃更有效力及效率。董事會認為，現行安排將不會損害權力與權責之間的平衡，而此結構將令本公司迅速及有效地落實和執行決策。董事會定期檢討委任不同人士獨立執行主席及行政總裁的職務的需要。

除上文所披露者外，本公司嚴格遵守企業管治守則。董事將會於各財政年度檢討我們的企業管治政策及遵守企業管治守則。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司有關董事進行證券交易的行為守則。經作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至2018年12月31日止年度至本公告日期止期間一直遵守標準守則的相關條文。

中期股息及末期股息

於2018年9月16日，派發中期股息每股6.85港仙(2017年：無)。董事會不建議派發截至2018年12月31日止年度之末期股息(2017年12月31日：無)。

暫停辦理股票過戶手續

為確定股東出席2019年5月31日舉行的股東周年大會(「股東周年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於2019年5月28日至2019年5月31日首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得出席上述股東周年大會並於會上投票的資格，所有本公司股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2019年5月27日(本公司股東名冊暫停登記過戶首日前營業日)下午四時三十分前送達本公司於香港之股份過戶登記處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

核數師

畢馬威會計師事務所獲委任為審計截至2018年12月31日止年度按照國際財務報告準則編製的本集團財務報表的核數師。載於本公告有關本集團財務報表的相關數字與經畢馬威會計師事務所審核的財務報表一致。

股東周年大會

股東周年大會將於**2019年5月31日**舉行。股東應閱讀本公司即將寄出的本公司通函中關於股東周年大會的細節、股東周年大會通告及隨附的代表委任表格。

審核委員會

本公司審核委員會已連同管理層及外聘核數師討論本集團所採納的會計原則及政策，並審議內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至**2018年12月31日**止年度的年度業績。

於聯交所及本公司網站刊發綜合年度業績及**2018**年年度報告

全年業績公告將刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.hbsgt.com>)，而載有上市規則規定的所有資料的**2018年12月31日**之年度報告將於適當時候寄發予本公司股東，並刊載於聯交所及本公司上述網站。

承董事會命
瑞豐動力集團有限公司
主席
孟連周

中國，深州，**2019年3月22日**

於本公告日期，執行董事為孟連周先生、劉占穩先生、張躍選先生及劉恩旺先生；及獨立非執行董事為魏安力先生、任克強先生及余振球先生。